



Pekao Tygodnik

27.08.2025 r.

Materiał reklamowy

Wyniki niektórych rozwiązań produktowych (kategoria jednostek A)

Pełna lista funduszy wraz z ich wynikami jest dostępna na www.pekaotfi.pl

Informacje o wynikach wskazanych poniżej funduszy/subfunduszy w pełnych latach kalendarzowych prezentowane są na końcu tego materiału.

Historyczne wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

Wycena na 2025-08-22	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,06%	0,49%	0,86%	3,87%	6,23%	23,92%	27,10%	37,56%
Pekao Konserwatywny Plus	0,06%	0,77%	1,22%	4,73%	7,53%	31,24%	37,33%	48,77%
Pekao Obligacji Plus	0,04%	0,57%	1,40%	6,11%	6,63%	28,15%	16,00%	32,77%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	0,00%	0,56%	1,52%	6,86%	7,14%	31,34%	19,78%	38,72%
Pekao Dłużny Aktywny**	0,00%	0,68%	1,76%	7,96%	7,87%	33,03%	28,90%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	-0,05%	0,88%	0,93%	4,68%	3,16%	14,34%	7,87%	19,45%
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,32%	1,93%	3,59%	14,03%	10,84%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w PLN)*****	0,78%	1,48%	2,19%	-8,33%	-0,93%	-11,39%	9,68%	
Pekao Kompas*	-0,12%	0,41%	0,77%	7,10%	7,44%	26,41%	31,99%	53,24%
Pekao Stabilnego Wzrostu	0,02%	0,89%	1,83%	12,90%	11,87%	50,21%	44,96%	49,28%
Pekao Zrównoważony	-0,71%	0,32%	1,59%	18,67%	15,34%	60,12%	63,92%	56,68%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	-1,24%	0,39%	2,17%	26,33%	20,32%	87,69%	104,89%	129,38%
Pekao Akcji Dywidendowych***	2,01%	3,37%	5,22%	13,49%	14,82%	33,21%	39,79%	52,70%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	1,26%	2,33%	2,86%	8,30%	5,27%	8,83%	36,49%	34,44%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	1,19%	2,01%	2,21%	8,46%	5,68%	21,13%	40,42%	32,38%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	0,60%	2,39%	4,22%	-3,68%	7,82%	11,74%	62,53%	124,88%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	-0,07%	1,19%	2,45%	7,26%	12,73%	44,06%	64,19%	128,12%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	-0,53%	1,75%	3,70%	16,31%	12,33%	21,35%	7,69%	19,81%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	0,97%	3,13%	6,09%	16,44%	25,12%	22,28%	-8,07%	14,93%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	0,21%	2,28%	3,45%	9,77%	13,73%	46,24%	64,03%	
Pekao Megatrendy	0,70%	0,75%	2,09%	13,84%	19,82%	62,38%	83,62%	
Pekao Surowców i Energii	1,28%	-2,10%	0,13%	5,75%	9,25%	-4,58%	56,94%	32,94%

27.08.2025 r.

Materiał reklamowy

źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

* Od 8.05.2019 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Kompas (poprzednio: Pekao Elastycznego Inwestowania) a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019 r.

**W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki za 60 miesięcy osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

***W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 23 marca 2023 r. zaprezentowane wyniki za 36, 60 i 120 miesięcy osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

**** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Wysokojakościowych (poprzednio: Pekao Obligacji Strategicznych).

***** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (poprzednio: Pekao Dochodu USD).

Zaprezentowane w materiale wyniki zostały przygotowane na podstawie danych, które nie były poddane badaniu ustawowemu przez biegłego rewidenta. Wyniki funduszy/ subfunduszy, prezentowane powyżej, nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika, uwzględniają zaś pobrane opłaty za zarządzanie.

Komentarz:

Zarządzanie funduszami PPK „od kuchni” – o tym w rozmowie z dwoma zarządzającymi Pekao TFI – Kamilem Jankowskim (obligacje) i Piotrem Sałatą (akcje).

Tym razem w naszym studio dwóch Zarządzających – **Kamil Jankowski** i **Piotr Sałata**. W Pekao TFI zarządzają funduszami PPK. A okazja jest znakomita. Oto bowiem fundusze PPK zarządzane przez Pekao TFI w lipcu ponownie święciły triumfy w rankingach wyników TFI. Po raz drugi z rzędu zajęły bowiem pierwszą pozycję w rankingu Analiz Online. Jak wskazywał raport: „W rankingu PPK opartym na wskaźniku Information Ratio (mierzącym relację zysku do ryzyka) pozycję lidera utrzymało Pekao TFI, które ponownie otrzymało najwyższe noty w obu perspektywach”. Ranking: <https://www.analizy.pl/raporty/38113/ranking-ppk-lipiec-2025> Metodologia <https://www.analizy.pl/metodologie#ranking-funduszy-1>.

Dla porządku przypomnijmy, że PPK zostały utworzone w celu systematycznego gromadzenia środków z przeznaczeniem przede wszystkim na przyszłą dodatkową emeryturę.

To pracodawca, we współpracy z instytucją finansową, ma obowiązek zorganizowania PPK dla swoich pracowników. Do programu PPK są włączane osoby zatrudnione, które podlegają obowiązkowo ubezpieczeniom emerytalnemu i rentowym. Pracownicy w wieku 18-55 lat są włączani automatycznie, zaś osoby starsze (do 70 r.ż.) są zapisywane wyłącznie na swój wniosek. Wpłaty do PPK pochodzą nie tylko od pracownika, ale również od pracodawcy i państwa. Zgromadzone środki są prywatną własnością pracownika i podlegają dziedziczeniu.

Na potrzeby PPK, Pekao TFI utworzyło fundusz Pekao PPK SFIO z subfunduszami zdefiniowanej daty różnicowanymi pod względem potencjału zysku i poziomu ryzyka w zależności od wieku Uczestnika PPK. W miarę zbliżania się do daty, w której Uczestnik PPK osiągnie 60. rok życia, udział instrumentów

finansowych o wyższym poziomie ryzyka (np. akcji) będzie się zmniejszał na rzecz instrumentów o niższym poziomie ryzyka (np. obligacji). Dla Uczestników PPK oczekujących stabilnych wyników w dłuższym terminie oraz nieakceptujących ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje utworzony został subfundusz Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro, który inwestuje aktywa przede wszystkim w: obligacje samorządowe, obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz lokaty bankowe (subfundusz od 01.01.2020 r. nie inwestuje w akcje).

O zarządzaniu subfunduszami PPK rozmawiamy z goszczącymi w naszym studio zarządzającymi. Zatem dzisiaj podwójna dawka wiedzy! Tu uprzedzę, że – by uprościć przekaz – w naszych rozmowach określenia „fundusz” i „subfundusz” używamy zamiennie. A nasze zwiedzanie „kuchni” zarządzania PPK rozpoczniemy od części dłużnej tych subfunduszy. Tym obszarem gospodaruje **Kamil Jankowski**.

- Kamilu, udział części (komponentu) dłużnego w poszczególnych subfunduszach PPK zależy od jego daty docelowej - im bliższa perspektywa, w której mogłyby zacząć się normalne wypłaty z tych subfunduszy, tym więcej obligacji (a mniej akcji). W subfunduszu Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro są natomiast wyłącznie obligacje. Jak wygląda zarządzanie tą częścią dłużną w poszczególnych subfunduszach?

- Generalnie można by powiedzieć, że wyższy udział obligacji w portfelu funduszu oznacza większy nacisk na efektywność zarządzania częścią dłużną portfela. Z uwagi jednak na wyższą oczekiwaną stopę zwrotu i zmienność na rynku akcji, to ta klasa aktywów odpowiada za przeważającą część wyników funduszy o dłuższym horyzoncie inwestycyjnym. Zarządzając częścią dłużną na tych funduszach, koncentrujemy się na obligacjach skarbowych - wybieramy najlepsze papiery i utrzymujemy podobną alokację na wszystkich funduszach. Znaczenie instrumentów dłużnych rośnie dopiero w funduszach bliskich daty docelowej, bo to tam wynik zarządzania obligacjami ma większy wpływ na cały portfel. Redukcja zaangażowania w akcje, daje zarządzającym od długu trochę większy mandat na podejmowanie ryzyka. Fundusze te zazwyczaj mają też większe aktywa, co pozwala zarządzającemu wykorzystać szerszy zakres strategii inwestycyjnych, nabywać bardziej różnorodne instrumenty i lepiej dywersyfikować portfel. W tym sensie jest to już bardzo bliskie do zarządzania typowym funduszem dłużnym.

- Czy skład portfela subfunduszy PPK - rodzaje obligacji - w jakiś sposób odróżniają się od innych funduszy dłużnych?

- Ustawodawca nieznacznie ograniczył zakres kwalifikowalnych instrumentów dłużnych dla funduszy PPK, kładąc nacisk na papiery rządowe lub o podobnym profilu ryzyka kredytowego jak np. obligacje JST (Jednostek Samorządu Terytorialnego) lub gwarantowane przez SP (Skarb Państwa). Jednocześnie, obligacje inne niż skarbowe powinny posiadać ocenę ryzyka kredytowego nadaną przez którąś z głównych agencji ratingowych. W praktyce, znacznie ogranicza to udział papierów nieskarbowych w portfelach funduszy PPK. Ratingi takie przyznawane są bowiem dużym, dojrzałym firmom lub np. bankom. A to sprawia, że w zakresie części dłużnej portfele funduszy PPK są trochę bardziej konserwatywne niż większość

funduszy dłużnych. Dodatkowo, długi horyzont inwestycyjny portfeli emerytalnych oraz właściwości dywersyfikacyjne sprawiają, że fundusze PPK koncentrują się na obligacjach stałokuponowych.

- Można zażartować, że subfundusze PPK „starzeją się” wraz z ich uczestnikami - inwestorami. Jak wygląda proces dostosowywania portfeli do owego „starzenia” - to jest ewolucja ich struktury, wraz z upływem czasu?

- Podstawowa zasada jest prosta. Wyższy wiek inwestora sprawia, że ma on niższą tolerancję na ryzyko - tym samym jego portfel inwestycyjny powinien być bardziej konserwatywny. Ewentualne załamanie indeksów giełdowych kilka lat przed przejściem na emeryturę mogłoby mieć fatalny efekt dla inwestora, który całość aktywów utrzymuje w akcjach. Dlatego z biegiem lat domyślny portfel uczestnika PPK będzie miał coraz większy udział instrumentów o stałym dochodzie, dla których przyszła stopa zwrotu jest w miarę przewidywalna. Może to wprawdzie oznaczać spadek potencjalnej stopy zwrotu, jednak nadrzędnym celem jest ochrona zgromadzonych aktywów.

- Dziękuję Kamile. Pora teraz na drugą część inwestycyjnego „tortu” w subfunduszach PPK – komponent akcyjny. Tym zajmuje się Piotr Sałata. Piotrze, udział części (komponentu) akcyjnego w poszczególnych subfunduszach PPK zależy od jego daty docelowej - im bardziej odległa perspektywa, w której mogłyby zacząć się normalne wypłaty z tych subfunduszy, tym więcej akcji. Jak wygląda zarządzanie tą częścią akcyjną w poszczególnych subfunduszach? Czy strategia jest zbliżona czy też zróżnicowana - w zależności do horyzontu czasowego danego subfunduszu?

- Tak, jak wspominałeś, strategia inwestycyjna przede wszystkim różni się tym, jak odległa jest perspektywa, kiedy możemy dokonywać wypłaty. Tak, że im klient czy przyszły emeryt jest młodszy, tym fundusz, w który zainwestował ma większy udział części akcyjnej i ta część akcyjna zmniejsza się wraz z jego wiekiem oraz z czasem, kiedy już ostatecznie będzie przechodził na emeryturę. Jeżeli chodzi o różnice strategii akcyjnej w ramach poszczególnych subfunduszy, to one są bardzo zbliżone. Inwestujemy w te same spółki w ramach poszczególnych subfunduszy, z tym że różnią się one proporcjonalnie - udziałem danej spółki w funduszu. Zatem, z perspektywy przyszłego emeryta, to co go powinno interesować, w długim okresie, to przede wszystkim maksymalizacja stopy zwrotu. Stąd te fundusze o odległych datach docelowych skupiają się przede wszystkim na maksymalizacji stopy zwrotu. Żeby skorzystać z tak zwanego „ósmego cudu świata”, czyli procentu składanego, jak to wspominał kiedyś Albert Einstein, czy spopularyzował Warren Buffett. W długim okresie, to nie ten kapitał początkowy jest kluczowy, tylko tak naprawdę kapitał wypracowany z tego kapitału początkowego, czyli – w takim uproszczeniu - procent od procentu od procentu - i tak do kolejnej potęgi... W ciągu kilku - kilkunastu lat na ogół ta kwota, którą się udało wypracować z kapitału początkowego wyraźnie przewyższa to, co zostało wpłacone. Stąd główna różnica jeżeli chodzi o strategię inwestycyjną, to jest ten poziom ryzyka czy potencjalnej stopy zwrotu w ramach poszczególnych funduszy PPK.

- Czy skład portfela subfunduszy PPK, np. branże czy spółki, w jakiś sposób odróżniają się od innych funduszy akcyjnych?

- Jeżeli chodzi o to, czy w ramach portfeli PPK inwestujemy w wybrane branże, czy spółki i jakie są różnice w stosunku do funduszy akcyjnych - to zawsze staramy się inwestować w spółki perspektywiczne. W spółki o dobrych fundamentach, o skalowalnym biznes-modelu. Także pod tym względem, wydaje się, że nie ma dużej różnicy między zwykłymi funduszami akcyjnymi a PPK. Natomiast, to co wyróżnia fundusze PPK, to poziom dywersyfikacji geograficznej, który jest częściowo narzucony przez ustawodawcę, ale też ma głęboki sens. Poza tym, że fundusz jest podzielony na część akcyjną i obligacyjną, dodatkowo - w ramach części akcyjnej - inwestujemy też część środków - istotną - poza granicami Polski - na innych rynkach, głównie rynkach zachodnich i amerykańskich. Druga różnica w stosunku do funduszy akcyjnych to są bardzo rygorystyczne limity inwestycyjne. Ustawodawca dał ograniczenia, jeżeli chodzi o inwestowanie: w poszczególne klasy aktywów w ramach części akcyjnej, w poszczególne segmenty płynności rynku, czyli w spółki: duże, średnie, małe i bardzo małe. Co powoduje, że te fundusze są bardzo jednolite i mówię o jednorodności w ramach różnych firm inwestycyjnych. To, co wyróżnia poszczególne firmy inwestycyjne, to kwestia tego, jak jesteśmy w stanie generować dodatkową stopę zwrotu w ramach tych ograniczeń. W przypadku PPK uważam, że te ograniczenia są bardzo korzystne też dla klienta, bo powodują, że „asset manager” nie jest w stanie brać nadmiernego ryzyka. I jednocześnie przyszły emeryt wie, w jakich proporcjach jego przyszłe środki są inwestowane w ramach funduszy PPK. I jest też ograniczone przez to ryzyko poszczególnego rynku geograficznego czy poszczególniej klasy aktywów pod kątem płynności.

- Czasem mówimy, że subfundusze PPK „starzeją się” wraz z ich uczestnikami - inwestorami. Jak wygląda proces dostosowywania portfeli - tej części akcyjnej - do owego „starzenia”? Jak wygląda ewolucja ich struktury, wraz z upływem czasu?

- Proces starzenia funduszy PPK polega na tym, że, jeżeli jesteśmy młodym pracownikiem i dopiero zaczynamy naszą przygodę zarówno z pracodawcą, jak i z funduszami PPK, to nasze środki są inwestowane w istotnej mierze - rzędu 70 - 80% - na rynku akcyjnym. Natomiast pozostała część - na rynku obligacyjnym. Co pięć lat strategia inwestycyjna funduszu, na mocy ustawy, zmienia się i zostaje ograniczona ekspozycja na rynku akcyjnym, a zwiększona na rynku obligacyjnym. Tak, żeby zmniejszyć poziom ryzyka zmienności dla przyszłych emerytów. Jeżeli chodzi o proces dostosowania, można to zrobić na dwa sposoby: albo raz na pięć lat skokowo, co powoduje, z jednej strony, ryzyko płynności - trzeba wtedy sprzedawać czasami spółki mniej płynne, gdzie ten wpływ na cenę może być istotny, bądź można dostosowywać to na bieżąco. Tak jak jest to robione w ramach naszego TFI, czyli w tym okresie pięcioletnim, kiedy fundusz ma niezmienną strategię inwestycyjną, my dostosowujemy już portfele po pierwszym roku, obniżając delikatnie alokację. W następnym roku ponownie podążamy w tym samym kierunku. Tak, żeby

w piątym roku ta korekta, czyli obniżenie poziomu alokacji wraz ze starzeniem się funduszu, czy zbliżaniem się wieku emerytalnego przyszłego emeryta - ten ruch dostosowania - był jak najmniejszy, praktycznie niezauważalny. Także, w przypadku naszych funduszy PPK, mówimy o takim płynnym ruchu, którego praktycznie tak naprawdę można nawet nie dostrzec z perspektywy stóp zwrotu, gdyż dzieje się on na bieżąco w całym okresie pięcioletnim i w kolejnych pięciolatkach jest ponawiany, aż do momentu kiedy te środki trafiają w postaci wsparcia później emerytury pracownika.

- Dziękuję Kamile i Piotrze. Trzymamy kciuki za kontynuowanie świetnej passy w zarządzaniu – nie tylko funduszami PPK. Państwu dziękujemy za uwagę i zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania naszych komentarzy i materiałów na stronie internetowej www.pekaotfi.pl oraz na naszym profilu w serwisie LinkedIn.

Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami, Pekao TFI

Inwestowanie wiąże się z ryzykami. Istotne rodzaje ryzyk funduszy/subfunduszy Pekao TFI: stopy procentowej, rynku akcji, cen instrumentów kredytowych, koncentracji, kontrahenta, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. Dla konkretnych funduszy/subfunduszy mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tych funduszy/subfunduszy. Opis ryzyk danego funduszu/subfunduszu znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

[PERSPEKTYWY RYNKOWE – na drugie półrocze 2025 r](#)

[TYGODNIK z 22 sierpnia 2025 – pora na sierpniowy update naszego spojrzenia na rynki i klasy aktywów](#)

[Miesięczne komentarze zarządzających](#)

Historyczne wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

Wyniki w pełnych latach kalendarzowych	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Pekao Spokojna Inwestycja	6,63%	8,36%	6,15%	-1,00%	1,64%	1,59%	1,78%	2,32%	1,09%	1,27%
Pekao Konserwatywny Plus	9,01%	11,24%	6,27%	-0,09%	0,95%	2,49%	2,46%	2,71%	0,94%	1,53%
Pekao Obligacji Plus	4,74%	12,38%	-0,92%	-7,20%	4,80%	2,46%	3,30%	3,86%	0,31%	0,51%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alo-kacja 2	4,82%	14,46%	-0,40%	-7,30%	4,87%	3,27%	3,47%	3,42%	0,78%	1,22%
Pekao Dłużny Aktywny**	3,19%	17,65%	2,22%	-6,77%	2,31%	6,12%				
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	2,24%	7,43%	-9,00%	-0,35%	3,46%	8,35%	-5,27%	3,34%	6,01%	-0,47%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)*****	4,71%	8,39%	-6,80%	0,34%	3,90%	6,02%	-0,37%	3,89%		
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)*****	8,99%	-3,31%	1,00%	10,64%	0,65%	7,51%	7,42%	-13,41%		
Pekao Kompas*	4,40%	9,80%	0,51%	1,99%	8,84%	7,33%	-4,29%	7,93%	1,36%	-2,12%
Pekao Stabilnego Wzrostu	4,04%	21,96%	-6,16%	2,09%	5,70%	3,20%	-5,27%	8,38%	0,50%	-3,87%
Pekao Zrównoważony	2,46%	23,94%	-7,75%	9,49%	1,50%	3,54%	-9,03%	12,13%	2,17%	-8,36%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	1,96%	35,56%	-18,68%	27,62%	19,01%	11,60%	-16,35%	20,93%	5,70%	-14,27%
Pekao Akcji Dywidendowych***	8,08%	10,80%	-6,80%	5,35%	-0,63%	11,78%	-6,94%	6,27%	4,26%	
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	1,95%	3,31%	-12,87%	22,74%	2,58%	21,38%	-14,88%	0,42%	1,35%	8,01%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	3,69%	11,51%	-14,73%	21,05%	-3,52%	22,47%	-17,40%	6,53%	-2,83%	9,90%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	24,61%	7,77%	-14,34%	30,98%	17,75%	25,73%	-7,37%	-4,66%	13,00%	2,77%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	19,70%	20,56%	-20,93%	18,98%	21,34%	24,14%	-14,11%	14,45%	4,93%	-6,09%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	0,93%	4,55%	-21,03%	-5,80%	10,84%	16,36%	-18,63%	22,90%	6,82%	-11,62%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	8,76%	-6,34%	-18,04%	-14,21%	16,31%	13,08%	-12,71%	20,58%	0,46%	-3,04%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	15,98%	19,31%	-15,79%	15,58%	9,33%	22,30%	-12,06%			
Pekao Megatrendy	9,23%	39,98%	-22,72%	21,80%	14,17%					
Pekao Surowców i Energii	2,47%	-7,48%	16,37%	25,32%	-3,91%	7,85%	-11,97%	-4,97%	14,71%	-19,17%

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

* Od 8.05.2019 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Kompas (poprzednio: Pekao Elastycznego Inwestowania) a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019 r.

** W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki za lata 2019 i 2020 osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

*** W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 23 marca 2023 r. zaprezentowane wyniki za lata 2016-2023 osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania

**** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Wysokojakościowych (poprzednio: Pekao Obligacji Strategicznych).

***** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (poprzednio: Pekao Dochodu USD).

Zaprezentowane w materiale wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika, uwzględniają zaś pobrane opłaty za zarządzanie.

Informacja prawna

Inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa funduszu/subfunduszu, a nie aktywów, w które inwestuje fundusz/subfundusz, gdyż te są własnością funduszu/subfunduszu. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi ani usługi doradztwa prawnego i podatkowego. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiału nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku. W materiale wykorzystano źródła informacji, które Pekao TFI S.A. analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Nie istnieje jednak gwarancja, iż są one w pełni wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Jeśli nie wskazano inaczej, dane makroekonomiczne oraz dot. indeksów rynkowych, pochodzą z serwisu Bloomberg. Jeżeli w materiale zawarte są hiperłącza do serwisów internetowych niebędących własnością Pekao TFI S.A, Pekao TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za zawartość oraz dostępność tych serwisów internetowych. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale, wyrażają wyłącznie opinię ich autora. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób całości lub części materiału bez zgody Pekao TFI S.A. jest zabronione.

UWAGA! Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu/subfunduszu i jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i opłat za zarządzanie, które obniżają wartość inwestycji, kategorii jednostek uczestnictwa oraz mogących ulec zmianie obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych. W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa (zarówno w PLN jak i w walutach obcych) podstawą do naliczenia podatku od zysków kapitałowych jest kwota ustalona w PLN. Wysokość i zasady ustalania i pobierania wskazanych opłat zawiera prospekt informacyjny. Stawki opłaty manipulacyjnej określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez prowadzącego dystrybucję. Każdy prowadzący dystrybucję posiada odrębną tabelę opłat manipulacyjnych i ma prawo do obniżenia wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia. Historyczne wyniki inwestycyjne nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości. Fundusz inwestycyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu inwestycyjnego powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części wpłaconych środków. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Odpowiedzialność za decyzje podjęte wyłącznie na podstawie niniejszego materiału ponoszą jego odbiorcy. **Jest to materiał reklamowy. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu zawierającym szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem i zwięzły opis praw uczestników, a także Dokumentem zawierającym kluczowe informacje oraz – w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego - Informacją dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, które, wraz z tabelami opłat i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, dostępne są w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję oraz na www.pekaotfi.pl. Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na www.pekaotfi.pl.**

Subfundusze Pekao Konserwatywny, Pekao Konserwatywny Plus, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego, Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych, Pekao Obligacji Wysokojakościowych, Pekao Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Strategii Globalnej –Stabilnego Wzrostu, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Surowców i Energii, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Obligacji Europejskich Plus,

Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao PPK 2020, Pekao PPK 2025, Pekao PPK 2030, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055, Pekao PPK 2060, Pekao PPK 2065 **zarządzane są aktywnie niebenchmarkowo**. Fundusz Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO oraz subfundusze Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2, Pekao Obligacji Plus, , Pekao Stabilnego Wzrostu, Pekao Zrównoważony, Pekao Dynamicznych Spółek, Pekao Akcji – Aktywna Selekcja, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Ekologiczny, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao Megatrendy **są zarządzane aktywnie benchmarkowo**, mogą znacznie odchyłać się od benchmarku. Benchmark - wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji.

Aktywa następujących subfunduszy mogą być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa należącego do UE, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE w następujących proporcjach: Pekao Obligacji Plus do 100%, Pekao Konserwatywny do 100%, Pekao Konserwatywny Plus do 100%, Pekao Stabilnego Wzrostu do 85%, Pekao Zrównoważony do 100%, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 do 100%, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych do 100%.

Aktywa subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego mogą być lokowane do 100 % w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: państwo członkowskie UE i państwo należące do OECD.

Aktywa subfunduszy Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Kompas, Pekao Dłużny Aktywny oraz funduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO mogą być lokowane do 100% wartości w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP lub NBP.

Subfundusze wyodrębnione w ramach funduszu Pekao PPK SFIO mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa należącego do UE.

Ze względu na skład portfela inwestycyjnego subfunduszy (możliwy znaczny udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym): Pekao Kompas, Pekao Megatrendy, Pekao Akcji – Aktywna Selekcja, Pekao Dynamicznych Spółek, Pekao Zrównoważony, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055, Pekao PPK 2060, Pekao PPK 2065 oraz Pekao Ekologiczny **wartość netto ich aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością**.

Znaczna część aktywów subfunduszu Pekao Surowców i Energii może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, np. w kontrakty terminowe, które odzwierciedlają indeksy giełdowe, w związku z powyższym **wartość netto jego aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością**.

Znaczna część aktywów subfunduszy: Pekao Obligacji Europejskich Plus, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Obligacji Wysokojakościowych, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu, Pekao Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Kompas **może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego**, tj. w tytuły uczestnictwa.

27.08.2025 r.

Materiał reklamowy

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 01-066 Warszawa, ul. Żu-
bra 1, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy
w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000016956, posłu-
gująca się numerem NIP 521 11 82 650. Kapitał zakładowy: 50 504 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów
równa kapitałowi zakładowemu. Pekao TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.